



ΣΥΝΟΨΗ ΝΕΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ
SYNOPSIS OF NEW CORPORATE GOVERNANCE FRAMEWORK
BDO REPORT (ΤΕΥΧΟΣ 5)

*[Αφορά εισηγμένες εταιρείες και
προαιρετικά μη εισηγμένες]*

Επιμέλεια:

Χριστόφορος Αχινιώτης, Partner, ΟΕΛ, ΑΣΑ, CICA
Χριστίνα Καλογεροπούλου, Νομική Σύμβουλος

ΝΟΜΟΣ 4706/2020 - «Εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις» (ο «Νόμος»)

LAW 4706/2020 - “Corporate Governance, modernization of capital markets, transposition of EU Parliament and Council Directive 2017/828 into Greek law, implementing measures for EU Regulation 2017/1131, and other provisions” (the “Law”)

I. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

A. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

- εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά της Ελλάδας
- εισηγμένες σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης στην Ελλάδα **μόνον εφόσον προβλέπεται στο καταστατικό τους**
- ανώνυμες εταιρείες εποπτευόμενες από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (στο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας)

B. ΑΛΛΑΓΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

B1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (ΔΣ)

- εισάγεται πολιτική καταλληλότητας που εγκρίνεται από το ΔΣ και τη γενική συνέλευση (ΓΣ)
- ελάχιστο περιεχόμενο: (α) τρόπος επιλογής, αντικατάστασης ή ανανέωσης μελών ΔΣ, (β) κριτήρια ατομικής και συλλογικής αξιολόγησης καταλληλότητας μελών και (γ) κριτήρια ποικιλομορφίας (diversity) μελών
- επαρκής **εκπροσώπηση γυναικών** στο ΔΣ (**τουλάχιστον 25%**)
- προϋπόθεση εκλογής/διατήρησης ιδιότητας μέλους καθώς και ανάθεσης/διατήρησης εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης σε τρίτους, η μη έκδοση εντός 1 έτους, πριν ή από την εκλογή/ανάθεση, τελεσίδικης δικαστικής απόφασης που αναγνωρίζει υπαιτιότητά τους για ζημιολύγες συναλλαγές εισηγμένης ή μη εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη κατά το Ν. 4548/2018. Ο υποψήφιος τρίτος/μέλος υποβάλλει σχετική υπεύθυνη δήλωση

B2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

- επιβλέπει τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και τους αξιολογεί τουλάχιστον ανά 3 χρόνια
- διασφαλίζει τη λειτουργία, αποτελεσματικότητα και ανεξαρτησία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

I. CORPORATE GOVERNANCE

A. SCOPE

- listed company on a regulated market operating in Greece
- listed company on a multilateral trading facility operating in Greece **only if it is provided in its articles of association**
- any société anonyme supervised by the European Central Bank, the Bank of Greece and the Hellenic Capital Market Commission (HCMC) (within the scope of its preemptive measures)

B. AMENDMENTS RELATING TO THE BOARD OF DIRECTORS

B1. SUITABILITY AND NOMINATION POLICY FOR THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS (BoD)

- a fit and proper policy is introduced which is approved by the BoD and the general meeting (GM)
- minimum provisions: (a) procedures regarding appointment, replacement or renewal of tenure of the BoD members; (b) individual and collective criteria for the fit and proper assessment; and (c) diversity criteria
- sufficient **representation of women** on the BoD (**at least 25%**)
- requirement for the appointment/retention of a BoD member capacity as well as for the assignment/ retention of managerial and representational duties by third parties, is the non-issuance, within 1 year prior to or upon the appointment/assignment, of a final judgment acknowledging liability of such persons arising from harmful transactions between listed or non-listed companies with related parties pursuant to Law 4548/2018. The new member/third party must submit a respective solemn declaration

B2. BOARD OF DIRECTORS

- supervises and evaluates every 3 years the corporate governance rules
- safeguards the operation, efficiency and independence of the internal audit system

- αποτελείται από εκτελεστικά, με εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη
- ορίζει την ιδιότητα των μελών ως εκτελεστικών ή μη εκτελεστικών
- ορίζει τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη (εκ των αναπληρωματικών μελών, αν υπάρχουν, ή των υφιστάμενων μη εκτελεστικών ή ως νέα μέλη) σε περίπτωση που λόγω θανάτου, παραίτησης ή άλλου τρόπου απώλειας της ιδιότητας αυτής, ο αριθμός των εν λόγω μελών υπολείπεται του ελάχιστου εκ του νόμου αριθμού
- αν στην εταιρεία προβλέπεται μεγαλύτερος αριθμός ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, και, κατόπιν αντικατάστασης κάποιου τέτοιου μέλους, τα υπόλοιπα ανεξάρτητα μέλη υπολείπονται του ανωτέρω αριθμού, αναρτάται σχετική ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της εταιρείας και διατηρείται αναρτημένη μέχρι την αμέσως επόμενη ΓΣ
- όταν συνεδριάζει για κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων ή για θέματα, η έγκριση των οποίων απαιτεί απόφαση της ΓΣ με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται 2 τουλάχιστον ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη
- υποβάλλει πρακτικά συγκρότησης ή θητείας μελών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός 20 ημερών από το πέρας της συνεδρίασης
- ορίζει ως πρόεδρο ή αντιπρόεδρό του μη εκτελεστικό μέλος
- σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης ομολογιακού δανείου με δημόσια προσφορά και έκδοση ενημερωτικού δελτίου, υποβάλλει στη ΓΣ έκθεση, αναφέροντας τις γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού σχεδίου που θα χρηματοδοτηθεί από τα κεφάλαια της αύξησης, ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησής του, καθώς και απολογισμό της χρήσης των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από προηγούμενες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, εφόσον έχει παρέλθει από την ολοκλήρωση κάθε αύξησης χρόνος μικρότερος των 3 ετών. Οι ίδιες πληροφορίες περιλαμβάνονται στο πρακτικό ΔΣ εάν η απόφαση αύξησης λαμβάνεται από το ίδιο το ΔΣ
- comprises of executive, non-executive and independent non-executive members
- designates the capacity of the members as executive or non-executive
- designates the independent non-executive members (among alternate members, if any, or existing non-executive members, or as new members) in case the remaining members are less than those required under the law, due to a member's death, resignation or loss of such capacity for any reason whatsoever
- if the company provides for a greater number of independent non-executive members and after the replacement of such member, the remaining independent members are less than those required by the company, a relevant announcement is published at the company's website and remains published until the forthcoming GM
- when the BoD convenes for the drafting of the financial statements or for issues that require GM approval with increased quorum and majority, such BoD meeting has quorum if 2 independent non-executive members are present
- submits before the HCMC the minutes relating to the composition or tenure of the members within 20 days from the date of the meeting
- designates as its president or vice-president a non-executive member
- in case of share capital increase or issuance of a prospectus for the public offering of a bond loan, submits to the GM a report describing the general guidelines of the investment plan that shall be funded by the raised funds, indicative timetable as well as an overview of the use of funds that were raised from prior share capital increases granted that no more than 3 years have elapsed since the completion of each capital increase. The same information must be included in the BoD minutes if the decision of the share capital increase is made by the BoD itself

B3. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

- είναι υπεύθυνα για την υλοποίηση της στρατηγικής που ορίζει το ΔΣ
- συζητούν τακτικά με μη εκτελεστικά μέλη για την καταλληλότητα της στρατηγικής αυτής
- υποβάλλουν έκθεση στο ΔΣ με τις εκτιμήσεις και προτάσεις τους για την αντιμετώπιση καταστάσεων κρίσεων ή κινδύνων που θα επηρεάσουν την χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας

B4. ΟΛΑ ΤΑ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

- παρακολουθούν και εξετάζουν τη στρατηγική της εταιρείας, την υλοποίηση αυτής της στρατηγικής και την επίτευξη των στόχων της
- εποπτεύουν τα εκτελεστικά μέλη και ελέγχουν τις επιδόσεις τους
- εξετάζουν και εκφράζουν άποψη επί των προτάσεων που παρέχουν τα εκτελεστικά μέλη

B5. ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

- εκλέγονται από τη ΓΣ ή ορίζονται από το ΔΣ έως την επόμενη ΓΣ σε περίπτωση που λόγω θανάτου, παραίτησης ή άλλου τρόπου απώλειας της ιδιότητας αυτής, ο αριθμός των εν λόγω μελών υπολείπεται του ελάχιστου εκ του νόμου αριθμού
- αποτελούν τουλάχιστον το 1/3 του συνόλου των μελών και δεν είναι λιγότερα από 2
- σωρευτικά κριτήρια ανεξαρτησίας τόσο κατά τον διορισμό όσο και κατά τη θητεία: (α) το μη εκτελεστικό μέλος δεν κατέχει, **άμεσα ή έμμεσα**, ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου **μεγαλύτερο του 0,5%** και (β) δεν υφίσταται σχέση εξάρτησης
- ενδεικτικές περιπτώσεις σχέσης εξάρτησης:
 - (α) η λήψη σημαντικής αμοιβής ή παροχής από την εταιρεία ή από συνδεδεμένη με αυτήν,
 - (β) η συμμετοχή σε σύστημα δικαιωμάτων προαίρεσης για την αγορά μετοχών ή σε οποιοδήποτε άλλο σύστημα αμοιβής ή παροχών συνδεδεμένο με την απόδοση της εταιρείας,

B3. EXECUTIVE MEMBERS OF THE BoD

- are responsible for the implementation of the strategy set out by the BoD
- discuss regularly with the non-executive members about the suitability of such strategy
- submit reports to the BoD with their estimations and proposals on dealing with crisis situations that may affect the company's financial situation

B4. ALL THE NON-EXECUTIVE MEMBERS OF THE BoD

- monitor and review the strategy of the company, its implementation and the accomplishment of its objectives
- supervise the executive members and monitor their performance
- assess and express their opinion on proposals made by the executive members

B5. INDEPENDENT NON-EXECUTIVE MEMBERS OF THE BoD

- are appointed by the GM or the BoD until the forthcoming GM in case the remaining members are less than those required under the law, due to a member's death, resignation or loss of such capacity for any reason whatsoever
- comprise at least 1/3 of the total members and are not less than 2
- cumulative independence criteria both upon appointment and during tenure: (a) the non-executive member does not hold, **directly or indirectly**, voting rights **more than 0.5%** and (b) there is no relationship of dependency
- indicative cases of relationship of dependency:
 - (a) receiving material remuneration or benefit by the company or its related party;
 - (b) participating in a plan of stock options or any other remuneration or benefit plan connected to the company's performance;

(γ) η είσπραξη πάγιων παροχών από συνταξιοδοτικά προγράμματα για προηγούμενες υπηρεσίες στην εταιρεία,

(δ) το μέλος ή πρόσωπο με στενούς δεσμούς με το μέλος (όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του Κανονισμού 596/2014):

- διατηρεί ή διατηρούσε επιχειρηματική σχέση κατά τα τελευταία 3 χρόνια με την εταιρεία ή με συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία ή με μέτοχο που κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό συμμετοχής $\geq 10\%$ στην εταιρεία ή σε συνδεδεμένη με αυτήν κατά τα τελευταία 3 χρόνια από τον διορισμό (επιχειρηματική σχέση υφίσταται κυρίως όταν το πρόσωπο είναι σημαντικός προμηθευτής/πελάτης της εταιρείας),
- έχει διατελέσει μέλος ΔΣ της εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας για πάνω από 9 έτη,
- έχει διατελέσει διευθυντικό στέλεχος ή διατηρούσε σχέση εργασίας ή έργου ή υπηρεσιών ή έμμισθης εντολής με την εταιρεία ή με συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία κατά τα τελευταία 3 χρόνια πριν από τον διορισμό του,
- έχει συγγένεια μέχρι δεύτερου βαθμού, ή είναι σύζυγος ή σύντροφος εξομοιούμενος με σύζυγο μέλους του ΔΣ, ή ανώτατου διευθυντικού στελέχους ή μετόχου με ποσοστό συμμετοχής $\geq 10\%$ του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας,
- έχει διοριστεί από ορισμένο μέτοχο της εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό, όπως προβλέπεται από το άρθρο 79 του Ν. 4548/2018,
- εκπροσωπεί μετόχους που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό $\geq 5\%$ των δικαιωμάτων ψήφου στη ΓΣ της εταιρείας, κατά τη διάρκεια της θητείας του, χωρίς γραπτές οδηγίες,
- έχει διενεργήσει υποχρεωτικό έλεγχο στην εταιρεία ή σε συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία, είτε μέσω επιχείρησης, είτε ο ίδιος ή συγγενής του μέχρι δεύτερου βαθμού ή σύζυγος αυτού, κατά τα τελευταία 3 χρόνια έτη πριν τον διορισμό του και
- είναι εκτελεστικό μέλος σε άλλη εταιρεία, στο ΔΣ της οποίας συμμετέχει εκτελεστικό μέλος της εταιρείας ως μη εκτελεστικό μέλος.

(c) receiving standard benefits by retirement plans for prior services to the company;

(d) the member or a person closely associated with such member (PCA) (as defined in article 3 of Regulation 596/2014):

- has or had a business relationship during the last 3 years with the company or its related party or with a shareholder holding directly or indirectly $\geq 10\%$ of the company's or its related party's share capital during the last 3 years upon appointment (business relationship exists mainly when the person is a material supplier/client of the company);
- has been a BoD member of another company or of its related party for more than 9 years;
- has held a management position or had an employment or work agreement or an agreement for the provision of services with the company or its related party during the last 3 years prior to his/her appointment;
- is a second-degree relative, spouse or partner considered to be equivalent to a spouse with a BoD member or a senior manager or shareholder holding $\geq 10\%$ of the company's or its related party's share capital;
- has been appointed by a shareholder of the company, pursuant to the articles of association, as provided in article 79 of Law 4548/2018;
- represents shareholders holding directly or indirectly $\geq 5\%$ of the company's voting rights, during its tenure, without written instructions;
- has performed a mandatory audit to the company or its related party, either through an entity or himself/herself or his/her second-degree relative or spouse, during the last 3 years prior to his/her appointment; and
- is an executive BoD member in another company and in the BoD of such other company, an executive member of the company also serves as a non-executive member

- ανατιολόγητη απουσία του μέλους σε δυο συνεχόμενες συνεδριάσεις του ΔΣ λογίζεται ως παραίτησή του και αντικαθίσταται από το ΔΣ μέχρι την επόμενη ΓΣ
- υποβάλλουν από κοινού ή χωριστά αναφορές και εκθέσεις προς τη ΓΣ της εταιρείας
- προϋποθέσεις ανεξαρτησίας τους ελέγχονται από το ΔΣ ετησίως και πάντως πριν τη δημοσιοποίηση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, όπου συμπεριλαμβάνεται σχετική διαπίστωση

Γ. ΑΛΛΑΓΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

- εισάγονται δύο νέες επιτροπές: η επιτροπή αποδοχών και η επιτροπή υποψηφιοτήτων, οι αρμοδιότητες των οποίων μπορεί να ανατίθενται σε μία επιτροπή
- αποτελούνται από τουλάχιστον 3 μη εκτελεστικά μέλη, εκ των οποίων 2 είναι ανεξάρτητα (και τα οποία ανεξάρτητα αποτελούν πάντα την πλειοψηφία)
- πρόεδρος εκάστης επιτροπής ορίζεται ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- διαθέτουν κανονισμό λειτουργίας που αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρείας
- η επιτροπή αποδοχών διατυπώνει προτάσεις προς ΔΣ σχετικά με (α) με την πολιτική αποδοχών κατά το άρθρο 110 παρ. 2 του Ν. 4548/2018 και (β) τις αποδοχές των προσώπων που αναφέρονται στην πολιτική αποδοχών και των διευθυντικών στελεχών, συμπεριλαμβανομένου του επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και εξετάζει πληροφορίες στο τελικό σχέδιο της ετήσιας έκθεσης αποδοχών παρέχοντας σχετική γνώμη προς το ΔΣ πριν την υποβολή της έκθεσης στη ΓΣ, κατά το άρθρο 112 του Ν. 4548/2018
- η επιτροπή υποψηφιοτήτων εντοπίζει και προτείνει προς το ΔΣ πρόσωπα κατάλληλα για να γίνουν μέλη του, σύμφωνα με τα κριτήρια της πολιτικής καταλληλότητας

- unjustified absence of a member in two consecutive BoD meetings is deemed as his/her resignation and he/she is substituted by the BoD until the forthcoming GM
- submit jointly or separately reports to the company's GM
- independence requirements are reviewed annually by the BoD and in any case prior to the publication of the annual financial report, which includes a respective assessment

C. AMENDMENTS RELATING TO THE BoD COMMITTEES

- two new committees are introduced: the remuneration committee and the nominations committee, the duties of which may be assigned to one committee
- comprise of at least 3 non-executive members, of which 2 are independent (independent members must always be the majority)
- president of each committee is an independent non-executive member
- have a regulation which is published on the company's website
- the remuneration committee submits proposals to the BoD in relation to (a) the remuneration policy pursuant to article 110 par. 2 of Law 4548/2018 and (b) the remuneration of persons included in the remuneration policy, managers as well as the head of the internal audit division, reviews the information included in the final draft of the annual remuneration report and delivers its opinion to the BoD prior to the submission of the report to the GM, pursuant to article 112 of Law 4548/2018
- the nominations committee looks for and recommends to the BoD suitable persons that may become its members, pursuant to the criteria of the suitability and nominations policy

Δ. ΑΛΛΑΓΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

Δ1. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η εταιρεία διαθέτει:

- επαρκές και αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σύστημα διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης
- επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες πρόληψης, εντοπισμού και καταστολής καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων
- επαρκείς και αποτελεσματικούς μηχανισμούς επικοινωνίας με μετόχους για τη διευκόλυνση άσκησης των δικαιωμάτων τους
- πολιτική αποδοχών
- κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης, καταρτισμένο από φορέα εγνωσμένου κύρους

Δ2. ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

- καταρτίζεται και επικαιροποιείται τόσο για την εταιρεία όσο και για τις σημαντικές θυγατρικές της
- τροποποιείται και εγκρίνεται από το ΔΣ και περίληψή του δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας
- στο ελάχιστο περιεχόμενο περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων:
 - (α) αναφορά των κύριων χαρακτηριστικών του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, και κατ' ελάχιστον τη λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης,
 - (β) διαδικασία γνωστοποίησης τυχόν ύπαρξης σχέσεων εξάρτησης που αφορούν τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη,
 - (γ) διαδικασία συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα άρθρα 99 ως 101 του Ν. 4548/2018, σχετικά με τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη,
 - (δ) πολιτικές και διαδικασίες πρόληψης και αντιμετώπισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων,
 - (ε) διαδικασία που διαθέτει η εταιρεία για τη διαχείριση προνομιακών πληροφοριών και την ορθή ενημέρωση του κοινού, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 596/2014,

D. AMENDMENTS RELATING TO ORGANISATIONAL ARRANGEMENTS

D1. CORPORATE GOVERNANCE SYSTEM

The company has:

- sufficient internal audit system, crisis management system and regulatory compliance system
- sufficient procedures to prevent, identify and deal with conflicts of interests
- sufficient means of communication with the shareholders to help them exercise their rights
- remuneration policy
- corporate governance code, drafted by a reputable organisation

D2. INTERNAL REGULATION

- drafted and updated for the company and its material subsidiaries
- amended and approved by the BoD and its summary is published at the company's website
- minimum provisions, among others:
 - (a) description of the main characteristics of the internal audit system and the operation of the internal audit, risk management and regulatory compliance divisions;
 - (b) disclosure procedure of any relationship of dependency concerning the independent non-executive members;
 - (c) procedure of compliance with the obligations set out in articles 99-101 of Law 4548/2018, regarding related parties transactions;
 - (d) policies and procedures to prevent and deal with conflicts of interests;
 - (e) procedure for the management of inside information and the measures to ensure that the public is correctly informed, pursuant to Regulation 596/2014;

(στ) πολιτική και τη διαδικασία για τη διενέργεια περιοδικής αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σε ατομική και ενοποιημένη βάση, ως προς τη διαχείριση κινδύνων και ως προς την κανονιστική συμμόρφωση, σύμφωνα με αναγνωρισμένα πρότυπα αξιολόγησης και του εσωτερικού ελέγχου, καθώς και της εφαρμογής των διατάξεων περί εταιρικής διακυβέρνησης του παρόντος νόμου,

(ζ) πολιτική εκπαίδευσης των μελών του ΔΣ, των διευθυντικών στελεχών, καθώς και των λοιπών στελεχών της εταιρείας, ιδίως όσων εμπλέκονται στον εσωτερικό έλεγχο, στη διαχείριση κινδύνων, στην κανονιστική συμμόρφωση και στα πληροφοριακά Συστήματα και

(η) πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί η εταιρεία, όπου απαιτείται

Δ3. ΜΟΝΑΔΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

- παρακολουθεί και βελτιώνει λειτουργίες και πολιτικές της εταιρείας αναφορικά με τον κανονισμό λειτουργίας, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης
- διαθέτει δικό της κανονισμό λειτουργίας που εγκρίνεται από το ΔΣ κατόπιν πρότασης της επιτροπής ελέγχου
- συντάσσει εκθέσεις προς τις ελεγχόμενες μονάδες με ευρήματα που προκύπτουν από την εκτέλεση των καθηκόντων της, τους κινδύνους που απορρέουν από αυτά και τις προτάσεις βελτίωσης, εάν υπάρχουν, οι οποίες μαζί με τις σχετικές απόψεις των ελεγχόμενων μονάδων, τις συμφωνημένες δράσεις, αν υπάρχουν, ή την αποδοχή του κινδύνου της μη ανάληψης δράσης από αυτές, υποβάλλονται ανά 3 μήνες στην επιτροπή ελέγχου
- υποβάλλει αναφορές κάθε 3 τουλάχιστον μήνες στην επιτροπή ελέγχου, στις οποίες περιλαμβάνονται τα σημαντικότερα θέματα και οι προτάσεις της, σχετικά με τα καθήκοντά της
- επικεφαλής διορίζεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής ελέγχου και δεν πρέπει να είναι μέλος του ΔΣ ή μέλος με δικαίωμα ψήφου σε επιτροπές διαρκούς χαρακτήρα της εταιρείας ενώ δεν πρέπει να έχει στενούς δεσμούς με οποιονδήποτε κατέχει μία από τις παραπάνω ιδιότητες στην εταιρεία ή σε εταιρεία του ομίλου

(f) policy and procedure for the periodic assessment of the internal audit system, especially regarding the sufficiency of the financial reporting, on an individual and consolidated basis, the risk management and the regulatory compliance, pursuant to recognized assessment standards as well as of the implementation of provisions regarding corporate governance;

(g) training policy of the BoD members, managers and other officers of the company, especially of those involved in the internal audit, risk management, regulatory compliance and information systems; and

(h) policy regarding the company's sustainable development, if applicable

D3. INTERNAL AUDIT DIVISION

- monitors and improves the company's operations and policies regarding the internal regulation, the internal audit system and the corporate governance code
- has its own internal regulation which is approved by the BoD following the audit committee's recommendation
- drafts and submits reports to the supervised divisions including findings arising from the execution of its duties, any dangers stemming from such findings and any improvement proposals, which, together with the relevant opinions of the supervised divisions, any agreed measures or even the acceptance of the risk in case of failure to act, are submitted to the audit committee every 3 months
- submits reports at least every 3 months to the audit committee, including the most important issues and its proposals in relation to its duties
- the head of the division is appointed by the BoD following the audit committee's recommendation and must not be a member of the BoD or member with voting rights in permanent committees or have close ties with any person having any of the aforementioned capacities in the company or in a company of the group

- επικεφαλής υποβάλλει στην επιτροπή ελέγχου ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων και απαιτήσεις των απαραίτητων πόρων, καθώς και τις επιπτώσεις περιορισμού των πόρων ή του ελεγκτικού έργου της μονάδας εν γένει. Το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων καταρτίζεται με βάση την αξιολόγηση των κινδύνων της εταιρείας, αφού ληφθεί υπόψη γνώμη της επιτροπής ελέγχου
- επικεφαλής παρίσταται στις ΓΣ και παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οποιαδήποτε πληροφορία του ζητηθεί, χωρίς να απαιτείται προηγούμενη έγκριση του ΔΣ
- πρακτικό μεταβολής του επικεφαλής υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός 20 ημερών από την εν λόγω μεταβολή

- the head of the division submits to the audit committee annual schedule of audits and the requirements of the necessary resources as well as any consequences due to limitation of such resources or of the audit work of the division in general. The annual schedule of audits is drawn up based on the assessment of the company's risks, following the audit committee's recommendation
- the head of the division may be present in a GM meeting and provides the HCMC with any information requested, without the prior approval of the BoD
- any minutes regarding the replacement of the head of the division is submitted before the HCMC within 20 days from such replacement

II. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

A. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΓΙΑ ΥΠΟΨΗΦΙΑ ΜΕΛΗ ΔΣ

- ΔΣ αναρτά στην ιστοσελίδα της εταιρείας 20 μέρες πριν από την ΓΣ, ενημέρωση ως προς το κάθε υποψήφιο μέλος που περιλαμβάνει αιτιολόγηση πρότασης της υποψηφιότητας, βιογραφικό, τυχόν συμμετοχή του σε άλλα ΔΣ ή επιτροπές ΔΣ ή άλλες διευθυντικές θέσεις καθώς και συμμόρφωση με την πολιτική καταλληλότητας και ανεξαρτησίας της εταιρείας

B. ΜΟΝΑΔΑ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η μονάδα μεριμνά για:

- τη διανομή μερισμάτων και δωρεάν μετοχών, τις πράξεις έκδοσης νέων μετοχών με καταβολή μετρητών, την ανταλλαγή μετοχών, τη χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων προτίμησης ή τις μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια, όπως η επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων
- την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις τακτικές ή έκτακτες ΓΣ και τις αποφάσεις που λαμβάνονται σε αυτές
- την απόκτηση ιδίων μετοχών και τη διάθεση και ακύρωσή τους, καθώς και τα προγράμματα διάθεσης μετοχών ή δωρεάν διάθεσης μετοχών σε μέλη του ΔΣ και στο προσωπικό της εταιρείας
- την επικοινωνία και την ανταλλαγή στοιχείων και πληροφοριών με τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και τους διαμεσολαβητές, στο πλαίσιο ταυτοποίησης των μετόχων

II. INVESTORS RELATIONS

A. INFORMATION REGARDING THE BoD CANDIDATES

- the BoD publishes at the company's website 20 days prior to the GM information regarding each candidate including justified proposal of his/her candidacy, resume, any participation in other BoDs or BoD's committees or other managerial positions as well as compliance with the independence and suitability and nomination policies of the company

B. INVESTORS RELATIONS DIVISION

The division ensures:

- the distribution of dividends and free shares, the actions for the issuance of new shares through cash payment, exchange of shares, the deadline for the exercise of rights of first refusal
- the provision of information regarding any ordinary or extraordinary GM and the resolutions thereof
- the acquisition of own shares, their distribution and cancellation, as well as the stock distribution plans or free stock distribution plans for the BoD members and the personnel of the company
- the communication and exchange of information with the central securities depositaries and intermediaries, in the context of shareholder identification

- την ευρύτερη επικοινωνία με τους μετόχους
- την ενημέρωση των μετόχων, σύμφωνα και με το άρθρο 17 του Ν. 3556/2007, για την παροχή διευκολύνσεων και πληροφοριών από εκδότες κινητών αξιών
- την παρακολούθηση της άσκησης των μετοχικών δικαιωμάτων, κυρίως δε τα ποσοστά συμμετοχής των μετόχων και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου στις ΓΣ

Γ. ΜΟΝΑΔΑ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΩΝ

Η μονάδα μεριμνά για την έκδοση εταιρικών ανακοινώσεων:

- σύμφωνα με το Ν. 3556/2007
- σύμφωνα με το Ν. 4548/2018
- σύμφωνα με το άρθρο 17 του Κανονισμού 596/2014

III. ΚΥΡΩΣΕΙΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει:

- επίπληξη ή χρηματικό πρόστιμο μέχρι 3 εκατομμύρια ευρώ στην εταιρεία και, σε κάθε περίπτωση, έως 5% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών της, σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις κατά το οικονομικό έτος που αφορά η παράβαση και οι οποίες έχουν υπογραφεί από ΔΣ. Στην περίπτωση που η εταιρεία είναι μητρική ή θυγατρική μιας μητρικής που οφείλει να καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών ή τα αντίστοιχα έσοδα προκύπτει από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ανώτατης μητρικής επιχείρησης κατά τη χρήση που αφορά η παράβαση και οι οποίες έχουν εγκριθεί από το ΔΣ
- επίπληξη ή χρηματικό πρόστιμο μέχρι 3 εκατομμύρια ευρώ σε μέλη του ΔΣ ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Νόμου

IV. ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η επιτροπή ελέγχου:

- αποτελείται από 3 τουλάχιστον μέλη

- the general communication with the shareholders
- the provision of information to shareholders, pursuant to article 17 of Law 3556/2007 regarding information requirements for issuers whose shares are admitted to trading on a regulated market
- the monitoring of the exercise of shareholders rights, participation rights and exercise of voting rights in the GM

C. CORPORATE ANNOUNCEMENTS DEVISION

The division ensures the issuance of announcements:

- pursuant to Law 3556/2007
- pursuant to Law 4548/2018
- pursuant to article 17 of Regulation 596/2014

III. SANCTIONS

The HCMC may:

- reprimand or impose a fine up to 3 million euros on the company and in any case up to 5% of its total annual turnover, based on the financial statements of the year in which the violation occurred and which have been signed by the BoD. In case the company is a parent undertaking or a subsidiary of a parent undertaking with the obligation to draft consolidated financial statements, the total annual turnover stems from such consolidated financial statements of the parent undertaking of the year in which the violation occurred and which have been signed by the BoD
- reprimand or impose a fine up to 3 million euros on the BoD members or other natural or legal persons which fall within the scope of the Law

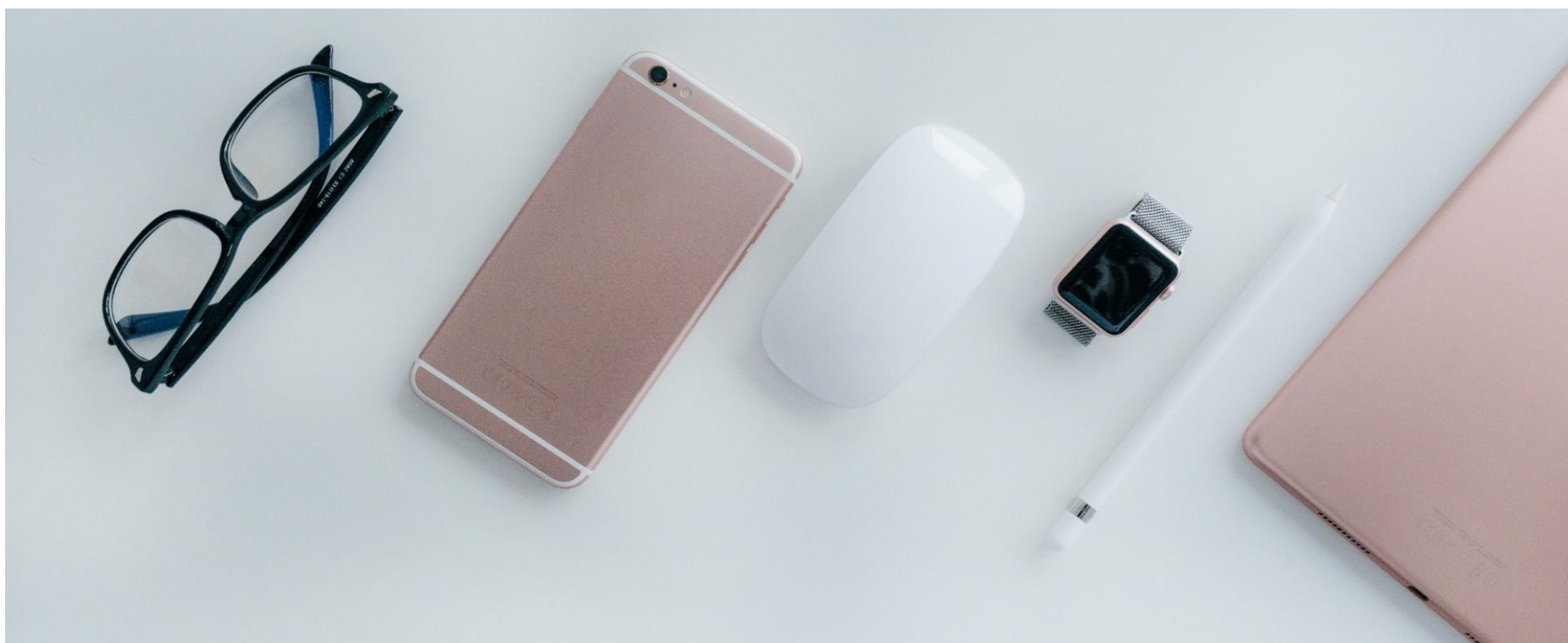
IV. AUDIT COMMITTEE

The audit committee:

- comprises of at least 3 members

- μπορεί να αποτελεί: (α) επιτροπή του ΔΣ της εταιρείας, συγκροτούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του, τα οποία διορίζονται από το ΔΣ, ή (β) ανεξάρτητη επιτροπή, συγκροτούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ και τρίτους, τα οποία διορίζονται από τη ΓΣ, ή (γ) ανεξάρτητη επιτροπή, συγκροτούμενη μόνο από τρίτους, οι οποίοι διορίζονται από τη ΓΣ
- ΓΣ αποφασίζει σχετικά με το είδος της επιτροπής ελέγχου, τη θητεία, τον αριθμό και τις ιδιότητες των μελών της
- πλειοψηφία μελών της επιτροπής ελέγχου είναι ανεξάρτητα από την εταιρεία
- πρόεδρος ορίζεται από τα μέλη και είναι ανεξάρτητος από την εταιρεία
- σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους, το ΔΣ ορίζει από τα υφιστάμενα μέλη του, νέο μέλος σε αντικατάσταση αυτού που εξέλιπε, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας του, τηρουμένων, εφόσον συντρέχει περίπτωση, των παρ. 1 και 2 του άρθρου 82 του Ν. 4548/2018. Αν το προς αντικατάσταση μέλος είναι τρίτο πρόσωπο, μη μέλος ΔΣ, το ΔΣ ορίζει επίσης τρίτο πρόσωπο, μη μέλος ΔΣ, ως προσωρινό αντικαταστάτη και η επόμενη ΓΣ προβαίνει είτε στον ορισμό του ίδιου μέλους είτε στην εκλογή άλλου, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας του στην επιτροπή ελέγχου
- αποτελείται από μέλη που διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία και 1 τουλάχιστον μέλος που είναι ανεξάρτητο από την εταιρεία και έχει επαρκή γνώση και εμπειρία στην ελεγκτική ή λογιστική, παρίσταται υποχρεωτικώς στις συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου που αφορούν στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων
- διαθέτει κανονισμό λειτουργίας που αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρείας και συνεδριάζει στην έδρα της ή όπου προβλέπει το καταστατικό της
- συζητήσεις και αποφάσεις της επιτροπής ελέγχου καταχωρίζονται σε πρακτικά, που υπογράφονται από τα παρόντα μέλη
- may be: (a) a BoD committee, comprised of its non-executive members and appointed by the BoD itself; or (b) independent committee, comprised of the BoD's non-executive members and other third parties and appointed by the GM; or (c) independent committee, comprised of third parties only and appointed by the GM
- the GM decides upon the kind of the audit committee, the tenure, number and capacities of its members
- the majority of its members are independent from the company
- the president is designated by the members and must be independent from the company
- in case of resignation, death or loss of such role for any reason whatsoever, the BoD appoints as substitute one of its existing members for the remaining period of his/her tenure, in accordance with article 82 par. 1 and 2 of Law 4548/2018. If the member to be replaced is a third party and not a BoD member, then the BoD appoints another third person and non-BoD member, as acting substitute and the forthcoming GM either decides his/her final appointment or appoints a new person for the remaining period of his/her tenure
- comprises of members who have sufficient knowledge of the company's sector and at least 1 member who is independent from the company and has sufficient knowledge in audit or accounting services must be present in the audit committee's meetings when it convenes re the approval of the financial statements
- has internal regulation which is published at the company's website and convenes at its registered office or at any other place provided in its articles of association
- discussions and resolutions of the audit committee are recorded in minutes and signed by all present members

- υποβάλλει ετήσια έκθεση πεπραγμένων προς την τακτική ΓΣ, στην οποία περιλαμβάνεται η περιγραφή της πολιτικής βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί η εταιρεία
 - δημοσιεύσει αμελλητί στη ιστοσελίδα της οργανωμένης αγοράς και υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός 20 ημερών από τη συνεδρίαση του ΔΣ ή της ΓΣ, αντίγραφα των πρακτικών των συνεδριάσεων της σχετικά με τη σύνθεση, στελέχωση, ορισμό, εκλογή, αντικατάσταση και θητεία των μελών της
 - η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλει στην εταιρεία, στα μέλη του Δ.Σ. και στα μέλη της επιτροπής ελέγχου τις κυρώσεις που προβλέπονται ανωτέρω υπό III
- submits an annual report of actions to the ordinary GM, including the description of the sustainable development policy of the company
 - publishes the soonest possible at the website of the regulated market and submits before the HCMC within 20 days from the BoD or GM meeting, copies of the minutes relating to the composition, appointment, replacement and tenure of its members
 - the HCMC may impose on the company, the BoD members and the audit committee's members the sanctions provided under III above



For more information, please contact:

CHRISTOFOROS ACHINIOTIS

Partner, CPA, ACA, CICA

Direct +30 211 10 32 004

Mobile +30 6940 823146

cachiniotis@bdo.gr



CHRISTINA KALOGEROPOULOU

Legal Counsel

Mobile +30 6955 460 599

ch.kalogeropoulou@bdo.gr





BDO Greece
449, Mesogeion Avenue
153 43 Agia Paraskevi
Athens, Greece

Tel: +30 211 10 32 000
Tel: +30 210 82 53 078/9
Fax: +30 210 82 52 133
info@bdo.gr

www.bdo.gr

BDO refers to one or more of the member firms of BDO international Limited, which form part of the international BDO network of independent member firms. Service provision within the international BDO network of independent member firms is coordinated by Brussels Worldwide Services BVBA, a limited liability company incorporated in Belgium with its statutory seat in Brussels (at Boulevard de la Woluwe 60, where the International Executive Office is located). Each of BDO International Limited, Brussels Worldwide Services BVBA and the member firms is a separate legal entity and has no liability for another such entity's acts or omissions. Nothing in the arrangements or rules of BDO shall constitute or imply an agency relationship or a partnership between BDO International Limited, Brussels Worldwide Services BVBA and/or the member firms.

